

学校编码: 10384
学号: 17520121151100

分类号____密级____
UDC____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

**劳动保护制度与企业资本劳动比率：
基于中国制造业上市公司的经验证据**

**Employment Protection Legislation and Capital-Labor
Ratio: Evidence from Chinese listed Manufacturing Firms**

任曼琳

指导教师姓名: 黄炳艺 副教授

专 业 名 称: 会 计 学

论文提交日期: 2015 年 4 月

论文答辩时间: 2015 年 月

学位授予日期: 2015 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2015 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名): 任曼琳

2015 年 5 月 21 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ☒ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）： 任曼琳

2015 年 5 月 21 日

论文摘要

目前中国已进入经济结构转型的攻坚时期,制造业部门资本深化趋势得到学者们的广泛关注。中国近 30 年的经济发展有目共睹,然而伴随我国经济的增长,就业吸纳能力却出现了下降,很多学者试图从宏观层面资本深化的角度来寻找原因,分析我国企业资本劳动要素的投入状况。但大多数的研究仅在国家总量层面进行分析,或者进行不同行业部门之间的比较,从微观角度——企业层面分析资本劳动要素投资决策的研究极少,从劳动保护制度角度考虑企业资本劳动投资决策的更少,2008 年《劳动合同法》在全国范围内实施,新的劳动保护制度将如何影响企业的资本劳动投资决策? 本文试图从企业层面分析劳动保护制度对我国制造业上市公司资本劳动比率的影响。

本文以沪深两市制造业上市公司为研究对象,以 2008 年《劳动合同法》的实施为契机,采用面板数据分析劳动保护制度对我国制造业上市企业资本劳动比率的影响,并检验二者之间的关系是否会因企业所有权性质、所处地区市场化程度以及企业规模的不同而发生变化。通过实证研究发现,劳动保护制度对我国制造业上市公司资本劳动比率存在显著的正向影响,且这种正向影响会受企业所有权性质、所处地区的市场化程度以及企业规模大小的影响。本文的主要研究结论如下:(1) 我国沪深两市制造业上市公司资本劳动比率随着劳动保护严格程度的加强而提高,这是资本与劳动之间的替代关系所致,即劳动保护程度加强将会增加企业的用工成本,从而导致企业用资本替代劳动;(2) 企业的国有控股性质会削弱劳动保护制度与企业资本劳动比率之间的关系;此外,企业所处地区的市场化程度越高、企业的规模越大,越能显著削弱劳动保护制度对企业资本劳动比率的正向影响。

关键词: 劳动保护制度; 资本-劳动比率; 固定效应

ABSTRACT

Capital deepening trend of China's manufacturing sector has been confirmed, now China has stepped into the important stage of the economic structure adjustment. In the nearest three decades, China has enjoyed a rapid economic growth. However, along with the growth, employment absorption capacity fell, many scholars tried to analysis capital labor investment from the angle of capital deepening, most of them researched from national level or industry level, it is rare to analysis capital labor investment from firm level, from the institutional factors. In 2008, "Labor contract law" is implemented nationwide, how will this new labor protection legislation affect labor capital investment decision ? This article attempts to analysis from the micro-level how institutional factors affect enterprise's capital labor investment decisions.

Our research adapt the data of Chinese listed firms of manufacturing, calculates the firm-level capital labor ratio of every corporate from 2001-2013. FE regression method is used to study the influence of "labor contract law", testing whether capital labor ratio changed since 2008, our study also considered ownership structure, marketization and scale of assets. The results tell us that the capital labor ratio is affected by the Employment Protection Legislation significantly, besides, the nexus between them is changed significantly by ownership structure, marketization and scale of assets. Through research we can safely come to these conclusions that: a. With the Employment protection increases the capital labor ratio of listed manufacturing enterprises increase, this is because tighten employment protection legislation increase the costs of labor, which can lead to the replacement of labor with capital, this is the "alternative effect "in economics; b. State-owned property, the developed areas and the scale of the assets will be significantly weakened the relationship between labor protection and capital labor ratio.

Key words: Employment Protection Legislation; Capital-Labor Ratio; Fixed Effects

目 录

| | |
|---------------------------------|----|
| 第一章 引言 | 1 |
| 1.1 研究动机..... | 1 |
| 1.2 研究思路与结构安排..... | 2 |
| 1.3 研究贡献和创新..... | 2 |
| 第二章 文献综述 | 4 |
| 2.1 劳动保护制度起源及相关研究..... | 4 |
| 2.1.1 国外劳动保护制度经济背景..... | 4 |
| 2.1.2 发展中国家及我国劳动保护制度的研究..... | 5 |
| 2.2 资本劳动比率的相关研究..... | 7 |
| 2.2.1 资本劳动比率的定义 | 7 |
| 2.2.2 资本劳动比率相关研究综述 | 9 |
| 2.3 劳动保护与资本劳动比率的关系研究综述 | 11 |
| 第三章 制度背景与研究假设..... | 14 |
| 3.1 制度背景与作用机制..... | 14 |
| 3.1.1 劳动保护制度 | 14 |
| 3.1.2 劳动保护制度对企业资本劳动比率的作用机制..... | 15 |
| 3.2 研究假设 | 17 |
| 第四章 研究设计 | 21 |
| 4.1 研究方法与模型设定 | 21 |
| 4.2 变量选择与定义..... | 22 |
| 4.2.1 被解释变量 | 22 |
| 4.2.2 解释变量 | 23 |
| 4.2.3 控制变量 | 23 |
| 4.3 样本选取 | 26 |
| 第五章 实证结果 | 28 |

| | |
|------------------------------------|----|
| 5.1 描述性统计..... | 28 |
| 5.2 回归分析..... | 29 |
| 5.2.1 劳动保护与资本劳动比率的关系 | 29 |
| 5.2.2 不同所有权性质企业劳动保护与资本劳动比率的关系..... | 30 |
| 5.2.3 不同市场化程度地区企业劳动保护与资本劳动比率的关系... | 32 |
| 5.2.4 不同大小的企业劳动保护与资本劳动比率的关系..... | 34 |
| 5.3 稳健性检验..... | 36 |
| 第六章 研究结论局限性及展望..... | 38 |
| 6.1 研究结论 | 38 |
| 6.2 局限性和未来研究方向..... | 39 |
| 参考文献 | 40 |
| 致谢 | 45 |

Contents

| | |
|--|-----------|
| Chapter1 Introduction | 1 |
| 1.1 Research Motivation | 1 |
| 1.2 Research Approach | 2 |
| 1.3 Research Innovation | 2 |
| Chapter2 Literature Review | 4 |
| 2.1 EPL origins and related research | 4 |
| 2.1.1 The origin of EPL in foreign countries..... | 4 |
| 2.1.2The study of EPL in developing countries and China | 5 |
| 2.2 Research on Capital Labor ratio | 7 |
| 2.2.1 The definition of Capital Labor ratio..... | 7 |
| 2.2.2 Review on Capital labor ratio | 9 |
| 2.3 Research on EPL and Capital Labor ratio | 11 |
| Chapter3 Institutional background and research hypothesis | 14 |
| 3.1 Institutional background and mechanism | 14 |
| 3.1.1 Employment Protection Legislation of China | 14 |
| 3.1.2 Employment Protection Legislation and capital labor | 15 |
| 3.2 Research hypothesis..... | 17 |
| Chapter4 Research Design..... | 21 |
| 4.1 Model Specification and Statistical Method | 21 |
| 4.2 Variable Description | 22 |
| 4.2.1 Dependent Variable..... | 22 |
| 4.2.2 Independent Variables | 23 |
| 4.2.3 Control Variables | 23 |
| 4.3 Sample Selection..... | 26 |
| Chapter5 Empirical Results | 28 |
| 5.1 Descriptive Statistics | 28 |
| 5.2 Regression Analysis..... | 29 |

| | |
|---|-----------|
| 5.2.1 Relationship between EPL and Capital Labor ratio | 29 |
| 5.2.2 Ownership EPL and Capital Labor ratio | 30 |
| 5.2.3 Market Index EPL and Capital Labor ratio | 32 |
| 5.2.4 Enterprise scale EPL and Capital Labor ratio..... | 34 |
| 5.3 Robustness Test | 36 |
| Chapter 6 Conclusions Limitations and Future study | 38 |
| 6.1 Research Conclusions | 38 |
| 6.2 Limitations and future study | 39 |
| Reference | 40 |
| Acknowledgement..... | 45 |

第一章 引言

1.1 研究动机

2008 年金融危机及随后的经济萧条增加了政策制定者对劳动保护制度的争议。世界各地的政策制定者都在探索如何制定能够影响资本与劳动投入的劳动保护制度。美国和英国倾向于制定更加严格的劳动保护制度，而欧洲国家则选择修订劳动保护制度来放松对劳动力市场的管制。劳动保护制度给劳动力市场带来好处，还是增加了用工成本？对劳动保护制度持批判态度的学者认为，劳动保护制度会限制劳动力市场，损害劳动力市场的有效性，从而遏制企业对劳动力的需求，进而减少雇佣。支持劳动保护立法的学者认为，建立劳动保护制度不会减少雇佣，从长期来看，可以促进就业。此外，劳动保护制度对企业资本投资也有很大影响，企业生产过程中往往同时投入劳动和资本两种要素，根据经济学理论，劳动和资本在一定条件下存在替代性，严格的劳动保护将会提高企业劳动力成本（王一江，2008）^[1]，从而导致企业用资本替代劳动，进一步引起资本劳动比率的变化。

我国目前正处于资本深化进程加快阶段，很多学者致力于从宏观层面探索我国资本深化的原因，很少从微观角度寻找答案，鲜有的从微观层面研究企业资本劳动比率影响因素的文献，多是从财务因素着手，研究融资约束与企业资本劳动比率的关系（如 Spaliara, 2009）^[2]，而从制度层面研究劳动保护制度对企业投资决策影响的文献则仅仅考虑劳动保护制度对企业资本投资的影响（Calcagnini 和 Giombini, 2009）^[3]，更多的研究集中在对企业劳动力雇佣的影响上（Autor 等人，2007）^[4]，然而现实中企业只要进行生产就会同时投入资本和劳动两种要素，由于这两种要素之间存在替代性，在考虑劳动保护制度对企业资本劳动投资决策的影响时就要求我们将二者结合起来进行研究。

为了探索劳动保护制度对我国制造业上市公司资本劳动比率的影响，本文以 2008 年《劳动合同法》的实施为契机，搜集沪深两市制造业上市公司 2001-2013 年共 13 年的数据，对两者关系进行研究，并考虑企业所有权性质、所处地区市场化程度以及企业规模大小是否影响两者之间的关系。本文的研究从微观层面揭示了劳动保护制度对企业资本劳动比率的影响，为政策制定者提供决策参考。

1.2 研究思路与结构安排

本文共分为六章，具体结构安排如下：

第一章是本文的引言，主要介绍了研究动机、研究思路与结构安排、研究贡献和创新。

第二章为文献综述，首先介绍了劳动保护立法的起源、发展中国家及我国劳动保护制度的兴起及相关研究，总结了已有关于资本劳动比率影响因素的文献，并回顾劳动保护制度与劳动资本比率关系的相关研究。

第三章为制度背景和假说提出，介绍了我国劳动保护制度的发展历程，分析劳动保护制度影响企业投资决策的作用机制，作为本文研究劳动保护与资本劳动比率关系的理论基础，最后提出本文的研究假设。

第四章为研究设计，介绍了研究方法、研究模型、变量定义和数据来源。

第五章为实证结果，首先进行样本的描述性统计分析，其次检验了劳动保护制度与企业资本劳动比率的关系，并分别检验不同所有权性质、不同市场化程度及不同大小的企业，劳动保护制度对其影响是否会因上述区别而有所不同，最后进行稳健性检验。

第六章是对本文研究结论的总结，并提出了本文研究的局限性以及今后在数据可得时能够做出的改进。

图 1-1 展示了本文的整体研究框架

1.3 研究贡献和创新

(1) 我国学者对资本劳动投入的研究大多集中在经济学领域，对整个行业资本深化进行研究，而没有从企业层面研究资本劳动比率变化的原因，虽然国外已经有学者开始从微观层面研究企业资本劳动比率的影响因素，但都没有从制度角度考虑，本文以《劳动合同法》的实施为契机，研究劳动保护制度对我国制造业上市公司资本劳动比率的影响。

(2) 本文分别研究了所有权性质、市场化程度以及企业规模对劳动保护制度与企业资本劳动比率关系的影响，通过研究发现，企业的国有控股性质会削弱劳动保护制度对企业资本劳动比率的影响，企业所处地区市场化程度越高、企业规模越大，越能削弱劳动保护制度对企业资本劳动比率的影响。

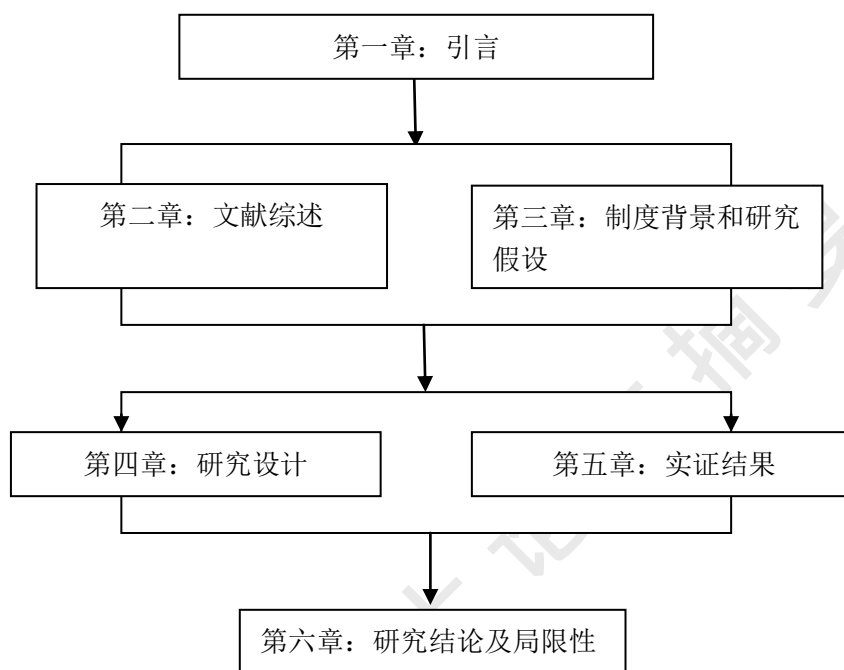


图 1-1：本文的研究框架

第二章 文献综述

2.1 劳动保护制度起源及相关研究

2.1.1 国外劳动保护制度经济背景

建立劳动保护制度是政府保障劳动者权益、规制劳动力市场的重要措施。劳动保护制度对社会经济的发展影响很大，它一方面保障了就业者的权益，另一方面提高了企业的雇佣成本，对企业的投资决策产生重大影响。

19 世纪初，英国政府颁布《学徒健康与道德法案》成为劳动保护立法的开端。二战以后，受经济、社会、政治等多方面因素影响，资本主义国家制定很多保障就业者权益的法案以提高工人的工资水平，保障工人工作稳定性，维护工人就业权利。20 世纪七八十年代爆发的经济危机严重冲击了美国和欧洲的经济，然而二者所体现的就业危机却大不相同：刚开始与欧洲相比，美国的失业率增长更为迅猛，但是接下来几年便下降到危机前的水平；尽管欧洲国家尝试各种努力，但他们的失业率仍是居高不下。学者们开始研究美国与欧洲劳动力市场制度，结果发现制度安排的不同导致了二者就业形势产生差异，越是严格的劳动保护制度越能减缓企业调整用工的速度，同时也会改变劳动者的行为，这些微小的变化影响了整个经济的调整速度（Nickell, 1997）^[5]。

80 年代到 90 年代初期，欧洲相继出现“无就业的经济增长”和“无增长的就业创造”现象，同时劳动就业结构也发生改变；美国存在大量的低技能劳动者，而西欧低技能部门人数则大大减少，这是由于欧洲大陆与美国劳动力市场制度不同造成的，从二十世纪八十年代起，美国市场开始逐步放松对劳动力市场的管制，并大规模削减工会的力量，然而欧洲国家却保持了较高水平的就业保护，包括最低工资限制、较高水平的失业补偿、辞退福利以及其他的一些福利政策。

美国和欧洲经济危机表现出不同就业形势、二者劳动保护制度上的调整以及劳动力市场的不同反映，使得经济学家逐步开始关注二者的劳动保护制度。至此，作为影响经济的重要因素，劳动保护制度开始得到学者的关注。

2.1.2 发展中国家及我国劳动保护制度的研究

在 2004 年以前,很少有学者对发展中国家的劳动保护制度进行研究。2004 年 Besley&Burgess、Heckman&Pages、Botero 等人分别对印度、拉丁美洲等 85 个地区 and 国家的就业保护法规进行了研究。Besley&Burgess (2004)^[6]将印度各地的就业保护法案修正案分为严格、灵活和中性三类,经过分析发现严格的修正案与制造业低投资、低就业和低产出相联系。Heckman&Pages (2004)^[7]利用时间序列数据对就业保护法规进行实证分析,发现严格的就业措施不利于企业经营状况的改善,会对就业产生不良影响。Botero 等人 (2004)^[8]利用对 85 个发展中国家就业保护、劳资关系和社会安全法律调查得出的截面数据来研究就业保护法规的影响,并发现:严格的劳资关系会增加企业的生产成本,降低企业的生存能力,企业为了提高竞争力甚至会采取违法行为降低劳动力成本,从而产生大量“地下经济”,“地下经济”会使登记的劳动数量减少,降低劳动参与率。Hasan 等人 (2007)^[9]通过研究就业保护严格程度与对外贸易的关系,发现灵活的就业保护法案能够有效降低企业的劳动力成本,大大提高印度产品在国外市场上的竞争力,能够有效刺激出口。Aghion 等人 (2008)^[10]也发现实施灵活就业保护法规的地区行业增长快于实施严格就业保护法规的地区。Ahsan&Pages (2009)^[11]在 Besley&Burgess (2004)方法的基础上研究就业保护法规与劳资争议费用的关系,并指出严格的就业保护会增加解决劳资争议的费用,不利于就业量的增长。Kaplan (2009)^[12]运用来自世界银行的企业调查发现实施灵活的就业保护法规可以使就业率增加 2.08%。

与国际劳动保护立法一样,我国劳动保护制度的建立和发展也十分漫长。从建国起,劳动保护工作就开始了,在领导人民建设新中国的过程中,党和国家领导人逐步认识到劳动保护的重要性,开始探索制定能够保障工人权益的劳动保护制度。然而,我国的劳动力市场制度中就业保护问题的研究仍处于发展阶段,我国法律中并没有明确界定劳动保护,劳动保护体现在各个法规制度中,2008 年《劳动合同法》出台,正式以法规的形式对界定了劳动保护的具体形式,从此劳动者权益保障便有法可依。杜松奇 (2009)和 Chen (2009)^{[13][14]}认为我国的《劳动合同法》与国外《就业保护法》一样都会对劳动力市场起到约束作用,《劳动合同法》出台后引起诸多学者的广泛讨论,对《劳动合同法》实施给企业乃至整

个社会经济带来的影响，专家学者之间有着较大争议，了解这些争议有助于我们理解劳动保护制度对市场的规制作用。

蔡昉等人（2005，2008）^{[15][16]}的分析表明，颁布《劳动合同法》不仅满足当前就业市场的变化形势，而且有助于和谐社会的建设。《劳动合同法》的颁布标志着我国开始注重保障劳动者权益，对经济运行中出现的侵犯劳动者权益行为进行规制，它标志着我国劳动保护制度逐步走向成熟。张五常（2008，2010）^[17]、王一江（2008）^[1]等认为，虽然新劳动合同法以提高劳动者的权益为目标，但最终只会损害大部分利益，保护一小部分利益。《劳动合同法》将会损害企业雇佣，导致终身雇佣的出现，僵化劳动力市场的调节能力、提高企业的雇佣成本、降低效率，最终损害社会福利。

李钢等人（2009）^[18]走访了 24 家企业，调研结果显示《劳动合同法》实施后，劳动密集型产业的工资水平没有提高，即企业的用工成本并没有增加，它的实施有效促进了企业维护正常的用工秩序。张继彤（2009）^[19]通过对 2158 个样本企业的调查数据得出，《劳动合同法》的实施大大增加了企业的用工成本，存在很大的负效应，给不同类型的企业都造成了不同程度用工成本的增加，从行业来看，对服务业和建筑业的影响较大；从所有权性质角度看，对民营企业影响较大，而对国有企业影响较小；从规模角度来看，对大规模企业影响较小，小规模企业影响较大。

孙睿君（2010）^[20]开创性地使用动态面板数据检验了劳动保护制度对动态劳动需求的影响，研究结果显示国有企业、规模以上企业 and 非国有企业的就业调整存在明显刚性，通过对雇佣与解雇的管制，劳动保护制度显著降低了劳动力的调整速度。由此可见，就业保护对于已就业人员的权益有较大的保障作用，但《劳动合同法》增加了新进入劳动力市场的劳动者以及失业者寻找工作的困难。

方浩（2011）^[21]对国内外理论和实证研究进行分析，认为发展中国家与发达国家劳动保护严格程度以及劳动力市场制度的建立、发展和完善过程差别较大，不能将二者等同看待，现有的研究没有对发展中国家劳动保护问题的复杂性加以考虑。

苏永照（2014）^[22]区分就业保护法规和劳动保护法规，从就业保护的角度指出，建立严格的劳动保护制度有可能使劳动力市场僵化、不利于企业的发展，

发展中国家应该充分考虑劳动力市场的安全性和灵活性后,建立相应劳动保护制度。

现有的对劳动保护制度的理论研究和经验分析经历了从简单分析劳动力市场的供给需求,到考虑企业的生产投入,最后将劳动市场与产品市场结合分析,研究劳动保护制度对整个经济的影响,这些分析都将成为后人深化研究的起点。然而,目前学者们对劳动保护制度的分析,大多是建立在新古典经济学的假设基础上,研究就业保护制度对整个经济的影响,虽然假设条件被逐步放开,但是经济现实仍然达不到假设的理想条件。劳动保护制度的最终落脚点是其执行者---企业,劳动保护制度对整个经济运行的影响也将通过对企业的影响而展现,研究劳动保护制度对微观层面---企业的影响,尤其是对企业资本劳动投资决策的影响,有助于理解劳动保护制度的宏观经济效应。

2.2 资本劳动比率的相关研究

2.2.1 资本劳动比率的定义

本文所采用的资本劳动比率是从企业层面来讲的,是指企业的长期有形资本总量与劳动总量的比值,也就是资本劳动比率。目前学者们对资本劳动比率的研究大多是从宏观层面---资本深化角度进行研究,从微观角度---企业层面进行资本劳动比率研究的依然较少,国外已经有学者开始关注企业层面资本劳动比率,主要集中在财务因素、融资约束以及信息不对称对企业资本劳动比率的影响,他们的研究往往建立在生产函数的基础之上,这也是本文的一个理论基础。

在比较常用的生产函数中,产出是由资本和劳动决定。在规模报酬不变的情况下,劳动生产率被定义为每单位劳动的产出,可以写作:

$$Y/L=A F(K/L) \quad \text{方程 (1)}$$

在该式中, A 是外生变量。方程 (1) 表明,劳动生产率的增长是由两个因素促进的:(1) 第一:外生变量的变化;(2) 第二:资本劳动比率的变化。当 A 变化 1%,将会使劳动生产率变化 1%。资本-劳动比率的增加又被称作资本深化,当

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库